

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN MENGGUNAKAN
METODE *ALTMAN Z-SCORE* UNTUK
KEBERLANJUTAN USAHA
KOPERASI**

(Studi Kasus Pada Sektor Riil Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Kota Bandung)

Disusun Oleh:

Noer Fitriani

C1200071

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar Sarjana

Konsentrasi Manajemen Keuangan

Dosen Pembimbing:

Dra. Hj. Endang Wahyuningsih, M.Ti



**PROGRAM STUDI SARJANA MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KOPERASI INDONESIA**

2024

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Analisis Kinerja Keuangan Menggunakan Metode
Altman Z-Score Untuk Keberlanjutan Usaha Koperasi
(Studi Kasus Pada Sektor Riil Koperasi Dharma
Nirmala Mandiri Kota Bandung)

Nama Mahasiswa : Noer Fitriani

Nomor Pokok : C1200071

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : SI Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Menyetujui dan Mengesahkan

Pembimbing



Dra. Hj. Endang Wahyuningsih, M.Ti

Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi

Sarjana Manajemen



Dr. Heri Nugraha, SE., M.Si

Ami Purnamawati, Dra., M.Si

**PERNYATAAN MENGENAI LAPORAN SKRIPSI DAN SUMBER
INFORMASI SERTA PELIMPAAHAN HAK CIPTA**

Dengan ini saya menyatakan bahwa laporan skripsi dengan judul: "Analisis Kinerja Keuangan Menggunakan Metode *Altman Z-Score* Untuk Keberlanjutan Usaha Koperasi" adalah karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apapun kepada perguruan tinggi manapun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam daftar pustaka di bagian akhir laporan skripsi ini.

Dengan ini saya melimpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Universitas Koperasi Indonesia.

Jatinangor, 15 Agustus 2024


Noer Fitriani
C1200071

RIWAYAT HIDUP



Noer Fitriani, lahir pada tanggal 02 Desember 2001 di Bandung, Jawa Barat, sebagai anak tunggal dari pasangan Bapak Ahmad Budiyanto dan Ibu Patonah. Pendidikan sekolah menengah atas (SMA) di tempuh di SMA Negeri Tanjungsari, dan lulus pada

tahun 2020. Pada tahun 2020 penulis diterima sebagai mahasiswa Program Sarjana (S-1) di Program Studi Manajemen Institut Manajemen Koperasi Indonesia yang pada tahun 2022 menjadi Universitas Koperasi Indonesia (Ikopin University) dengan konsentrasi Manajemen Keuangan.

Selama mengikuti masa perkuliahan, penulis aktif dalam beberapa kegiatan kemahasiswaan yaitu sebagai berikut:

1. Staf Departemen Keputrian DKM Daarul Ikhwan Ikopin University pada tahun 2020-2022.
2. Mentor pada Mentoring Agama Islam pada tahun 2021-2023.
3. Manajer Departemen Pendidikan dan Kaderisasi DKM Daarul Ikhwan Ikopin University pada tahun 2022-2023.
4. Anggota Entrepreneur Business Center (EBC) periode 2021-2022.
5. Pembimbing LDK Manajemen tahun 2021.

ABSTRACT

Noer Fitriani 2024. *“Financial Performance Analysis Using the Altman Z-Score Method for the sustainability of Cooperative Enterprises: A Case Study on The Real Sector of Dharma Nirmala Mandiri Cooperation, in Bandung City”* under guidance of Hj. Endang Wahyuningsih.

The financial performance of Dharma Nirmala Mandiri Cooperation in Bandung City, as assessed by financial ratios, has shown a decline over the past five years. This consecutive decline raises concerns about the sustainability of the cooperative's business operations.

This study aims to predict the business sustainability of Dharma Nirmala Mandiri Cooperation in Bandung City's real sector by evaluating its financial performance using the Altman Z-Score Method developed by Edward I. Altman. This analytical tool combines several financial ratios into a single model, producing values that indicate the cooperative's position. The ratios used in the Altman model include Working Capital to Total Assets, Retained Earnings to Total Assets, Earning Before Interest and Tax to Total Assets, and Book Value of Equity to Book Value of Debt.

Based on the result, it is determined that Dharma Nirmala Mandiri Cooperation in Bandung City has been in safe zone for the last five years, from 2019 until 2023. This conclusion is drawn from the Z-Score results, which exceed the established threshold of 2,60, indicating that the cooperative is not at risk of bankruptcy. However, the cooperative's financial performance remains poor, as it continues to decline and falls below the industry average.

Keywords: Financial Performance, Altman Z-Score, Business Sustainability

IKOPIN
University

ABSTRAK

Noer Fitriani 2024. Analisis Kinerja Keuangan Menggunakan Metode *Altman Z-Score* Untuk Keberlanjutan Usaha Koperasi. Studi Kasus Pada Sektor Riil Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Kota Bandung, di bawah bimbingan Hj. Endang Wahyuningsih.

Kinerja keuangan pada Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Kota Bandung menggunakan rasio-rasio keuangan menunjukkan penurunan selama lima tahun terakhir. Penurunan yang terjadi berturut-turut dikhawatirkan akan berpengaruh pada keberlanjutan usaha koperasi.

Penelitian ini bertujuan untuk memprediksi keberlanjutan usaha pada sektor riil Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Kota Bandung dalam menjalankan aktivitas usahanya dengan menilai kinerja keuangannya menggunakan metode *Altman Z-Score* yang ditemukan Edward I. Altman. Alat analisis ini mengkombinasikan beberapa rasio keuangan menjadi sebuah model analisis sehingga diperoleh nilai-nilai yang menunjukkan posisi koperasi. Rasio yang menyusun model Altman yaitu Modal Kerja terhadap Total Aset, Laba Ditahan terhadap Total Aset, Laba Sebelum Bunga dan Pajak terhadap Total Aset, dan Total Modal Sendiri terhadap Total Hutang.

Berdasarkan hasil penelitian, diketahui bahwa Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Kota Bandung berada pada zona aman selama lima tahun terakhir dari tahun 2019 sampai tahun 2023. Hal ini dikarenakan hasil Z-Score berada $>2,60$ dari standar yang telah ditetapkan. Hal ini menunjukkan bahwa koperasi tidak berpotensi mengalami kebangkrutan. Namun jika dilihat dari kinerja keuangan koperasi menunjukkan masih dalam keadaan tidak baik karena terus mengalami penurunan dan berada di bawah rata-rata industri.

Kata Kunci : *Kinerja Keuangan, Altman Z-Score, Keberlanjutan Usaha*

IKOPIN
University

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Segala puji bagi Allah *Subhanahu Wa Ta'ala*, yang senantiasa memberikan rahmat, karunia dan hidayah-Nya dalam melaksanakan segala aktivitas kehidupan dunia ini. Sholawat serta salam selalu tercurah limpahkan kepada junjungan Nabi Muhammad *Salallahu 'Alaihi Wassalam*.

Alhamdulillahirobbil'alamin, penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini sebagai salah satu syarat kelulusan pada program studi sarjana Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Koperasi Indonesia dengan judul “Analisis Kinerja Keuangan Menggunakan Metode *Altman Z-Score* Untuk Keberlanjutan Usaha Koperasi”.

Dalam kesempatan ini, penulis tidak lupa menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang selalu memberikan dukungan dan bantuan baik moral maupun materil terutama kepada kedua orang tua peneliti, Bapak Ahmad Budiyanto dan Ibu Patonah atas semua ketulusan, doa serta kesabarannya dalam mendidik dan mengarahkan dengan penuh kasih sayang kepada penulis selama ini.

Penulisan skripsi ini tidak akan terselesaikan tanpa adanya dorongan, bimbingan, dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Ibu Dra. Hj. Endang Wahyuningsih, M.Ti selaku Dosen Pembimbing yang telah berkenan meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan serta motivasi kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.

2. Bapak H. Iwan Mulyana, M.Si selaku Dosen Penelaah Koperasi yang telah memberikan saran dan masukan yang bermanfaat bagi penulis khususnya pada bidang Koperasi.
3. Bapak Drs. Deddy Supriyadi, M.Sc selaku Dosen Penelaah Koperasi yang telah memberikan saran dan masukan yang bermanfaat bagi penulis khususnya pada bidang Koperasi.
4. Ibu Fitriana Dewi Sumaryana, SE., MAB selaku Dosen Penelaah Konsentrasi yang telah memberikan saran dan masukan yang bermanfaat pada bidang Manajemen Keuangan bagi penulis.
5. Bapak Dr. Trida Gunadi, SE., M.Si selaku Dosen Wali.
6. Seluruh Dosen Universitas Koperasi Indonesia yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan yang bermanfaat selama penulis menjalani masa pendidikan di Universitas Koperasi Indonesia
7. Seluruh Staf Administrasi dan Sekertariat, serta seluruh karyawan perpustakaan Universitas Koperasi Indonesia yang telah memberikan bantuan kepada penulis dalam penyusunan Skripsi ini.
8. Seluruh pengurus, pengawas dan karyawan Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Kota Bandung yang telah meluangkan waktunya dan memberikan bantuannya dalam penyusunan Skripsi ini.
9. Kepada Anisa Juliyanti, sahabat *till Jannah* saya yang selalu kebersamai hingga saat ini, sahabat yang selalu mendengarkan keluh kesah, memberikan semangat dan nasihat, serta selalu menjadi penenang dalam keadaan apapun.

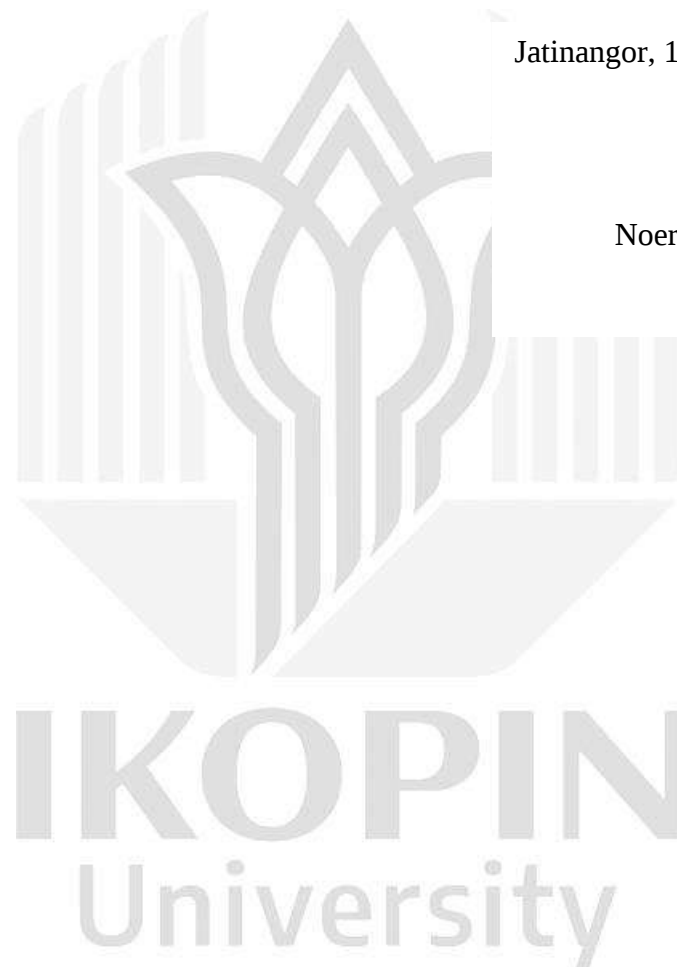
10. Kepada Rika Yulia dan Adjeng Sephiani, sahabat yang selalu mendengarkan keluh kesah saya, membantu dikala datang kesulitan, memberikan solusi yang bermanfaat, dan selalu membantu saya untuk berpikir lebih positif dalam menyikapi banyak persoalan.
11. Kepada teman-teman “Mari Ambis Bersama” yaitu Cici, Corina, dan Rini yang selama ini saling memberi bantuan, dukungan dan doa tulusnya untuk membangun semangat penulis dalam menjalani masa-masa perkuliahan sampai penyusunan Skripsi ini.
12. Kepada keluarga DKM Daarul Ikhwan Ikopin yang telah memberikan kesempatan yang sangat berharga untuk menjadi bagian didalamnya. Membantu saya untuk tumbuh lebih kuat, mandiri, dan selalu mengingat Allah *Subhanahu Wa Ta’ala* dalam keadaan apapun.
13. Kepada kawan-kawan satu bimbingan yang tidak pernah lelah memberikan masukan positif, saling menguatkan, dan saling mendukung, sehingga penulis tetap semangat dan yakin mampu untuk menyelesaikan Skripsi ini.
14. Terima kasih kepada teman-teman penulis yaitu Shintia, Rizanti, Aulia, Salsa, Uta, dan Ismi atas dukungan, semangat, dan doa tulusnya kepada penulis.
15. Terima kasih kepada teman-teman kelompok 11 praktik lapang, yang selalu mendukung dan memberikan pengalaman baru untuk penulis.
16. Terima kasih kepada seluruh teman-teman kelas Manajemen B 2020 dan teman-teman satu konsentrasi Manajemen Keuangan 2020.

17. Terima kasih kepada seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya, semoga Allah *Subhanahu Wa Ta'ala* membalas segala kebaikan saudara-saudara semua.

Jatinangor, 15 Agustus 2024

Noer Fitriani



DAFTAR ISI

RIWAYAT HIDUP	i
ABSTRACT	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah	8
1.3 Maksud dan Tujuan.....	9
1.3.1 Maksud Penelitian.....	9
1.3.2 Tujuan Penelitian	9
1.4 Kegunaan Penelitian.....	10
1.4.1 Kegunaan Teoretis	10
1.4.2 Kegunaan Praktis	11
BAB II PENDEKATAN MASALAH DAN METODE PENELITIAN.....	12
2.1 Pendekatan Masalah	12
2.1.1 Pendekatan Perkoperasian.....	12
2.1.2 Pendekatan Manajemen Keuangan	20
2.1.3 Pendekatan Laporan Keuangan.....	21
2.1.4 Pendekatan Kinerja Keuangan	26
2.1.5 Kesulitan Keuangan	29
2.1.6 Pendekatan <i>Altman Z-Score</i>	30
2.1.7 Keberlanjutan Usaha Koperasi.....	36
2.1.8 Penelitian Terdahulu	37
2.1.9 Kerangka Berpikir.....	38

2.2 Metode Penelitian.....	39
2.2.1 Metode Penelitian yang digunakan	39
2.2.2 Data yang Diperlukan (Operasionalisasi Variabel).....	39
2.2.3 Sumber Data dan Cara Menentukannya.....	41
2.2.4 Teknik Pengumpulan Data	41
2.2.5 Analisis Data	41
2.2.6 Tempat Penelitian.....	45
2.2.7 Jadwal Penelitian.....	45
BAB III KEADAAN UMUM TEMPAT PENELITIAN	46
3.1 Keadaan Umum Organisasi.....	46
3.1.1 Sejarah Terbentuknya Koperasi	46
3.1.2 Visi dan Misi Koperasi	48
3.1.3 Struktur Organisasi Koperasi	48
3.2 Keanggotaan Koperasi	59
3.3 Kegiatan Usaha dan Permodalan Koperasi	64
3.3.1 Kegiatan Usaha	64
3.3.2 Permodalan Koperasi	64
3.3.3 Keadaan Keuangan Koperasi	65
3.4 Implementasi Jati Diri Koperasi.....	67
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	73
4.1 Perkembangan <i>Working Capital to Total Asset</i> Pada Unit Niaga Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Kota Bandung.....	73
4.2 Perkembangan <i>Retained Earnings to Total Asset</i> Pada Unit Niaga Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Kota Bandung	81
4.3 Perkembangan <i>Earnings Before Interest and Tax to Total Asset</i> Pada Unit Niaga Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Kota Bandung.....	87
4.4 Perkembangan <i>Book Value of Equity to Book Value of Total Debt</i> Pada Unit Niaga Koperasi Dharma Nirmala Mandiri	96
4.5 Keberlanjutan Usaha Pada Unit Niaga Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Berdasarkan Hasil Perhitungan Kinerja Keuangan Menggunakan Metode <i>Altman Z-Score</i>	104
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	114

5.1 Simpulan.....	114
5.2 Saran-Saran	115
DAFTAR PUSTAKA.....	117
LAMPIRAN.....	119



DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1	Perkembangan Rasio Profitabilitas Pada Unit Niaga Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Tahun 2019 – 2023.....	5
Tabel 1. 2	Perkembangan Rasio Aktivitas Pada Unit Niaga Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Tahun 2019 – 2023.....	6
Tabel 2. 1	Standar <i>Altman Z-Score</i> Model Pertama.....	32
Tabel 2. 2	Standar <i>Altman Z-Score</i> Revisi	33
Tabel 2. 3	Standar <i>Altman Z-Score</i> Modifikasi.....	34
Tabel 2. 4	Penelitian Terdahulu	37
Tabel 2. 5	Operasionalisasi Variabel	40
Tabel 2. 6	Perhitungan <i>Working Capital to Total Asset</i> (WCTA)	42
Tabel 2. 7	Perhitungan <i>Retained Earnings to Total Asset</i> (RETA)	42
Tabel 2. 8	Perhitungan <i>Earnings Before Interest and Tax to Total Asset</i> (EBITTA)	43
Tabel 2. 9	Perhitungan <i>Book Value of Equity to Book Value of Total Debt</i> (BVEBVD).....	43
Tabel 2. 10	Hasil Perhitungan Metode <i>Altman Z-Score</i>	44
Tabel 3. 1	Perkembangan Jumlah Anggota Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Tahun 2019-2023	63
Tabel 3. 2	Perkembangan Modal Sendiri dan Modal Pinjaman Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Tahun 2019-2023	65
Tabel 3. 3	Perkembangan Rasio Likuiditas Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Tahun 2019-2023	66
Tabel 3. 4	Perkembangan Rasio Solvabilitas Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Tahun 2019-2023	66
Tabel 3. 5	Perkembangan Rasio Profitabilitas Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Tahun 2019-2023	67
Tabel 3. 6	Implementasi Definisi Koperasi pada Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Kota Bandung.....	68
Tabel 3. 7	Implementasi Nilai-Nilai Koperasi pada Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Kota Bandung.....	69

Tabel 3. 8	Implementasi Prinsip-Prinsip Koperasi pada Koperasi Dharma Nirmala Mandiri.....	70
Tabel 4. 1	Komponen-Komponen Modal Kerja Pada Unit Niaga Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Tahun 2019 – 2023.....	75
Tabel 4. 2	Komponen-Komponen Aktiva Tetap Pada Unit Niaga Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Tahun 2019 – 2023.....	77
Tabel 4. 3	Komponen-Komponen Total Aktiva Pada Unit Niaga Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Tahun 2019 – 2023.....	78
Tabel 4. 4	Perkembangan Rasio Keuangan Dengan Pendekatan <i>Working Capital to Total Asset (X1)</i> Pada Unit Niaga Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Kota Bandung Tahun 2019 – 2023.....	79
Tabel 4. 5	Perolehan Dana Cadangan Pada Unit Niaga Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Kota Bandung tahun 2019 – 2023.....	83
Tabel 4. 6	Perkembangan Rasio Keuangan Dengan Pendekatan <i>Retained Earnings to Total Asset (X2)</i> Pada Unit Niaga Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Kota Bandung Tahun 2019 – 2023	85
Tabel 4. 7	Komponen-Komponen Penyusun Sisa Hasil Usaha Pada Unit Niaga Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Kota Bandung Tahun 2019 – 2023	89
Tabel 4. 8	Perkembangan Rasio Keuangan Dengan Pendekatan <i>Earnings Before Interest and Tax to Total Asset (X3)</i> Pada Unit Niaga Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Kota Bandung Tahun 2019-2023	93
Tabel 4. 9	Komponen-Komponen Modal Sendiri Unit Niaga Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Tahun 2019 – 2023.....	98
Tabel 4. 10	Komponen-Komponen Total Hutang Unit Niaga Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Kota Bandung Tahun 2019 – 2023	99
Tabel 4. 11	Perkembangan Rasio Keuangan Dengan Pendekatan <i>Book Value of Equity to Book Value of Debt</i> Pada Unit Niaga Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Tahun 2019-2023	102
Tabel 4. 12	Hasil Perhitungan <i>Altman Z-Score</i> Pada Unit Niaga Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Tahun 2019-2023	106

Tabel 4. 13 Standar <i>Altman Z-Score</i>	108
Tabel 4. 14 Perkembangan Rasio <i>Total Asset Turnover</i> Pada Unit Niaga Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Tahun 2019-2023	110
Tabel 4. 15 Perkembangan Rasio <i>Working Capital Turnover</i> Pada Unit Niaga Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Tahun 2019-2023	111
Tabel 4. 16 Perkembangan Rasio <i>Return On Equity</i> Pada Unit Niaga Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Tahun 2019-2023	112



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1	Grafik Perkembangan <i>Return on Asset</i>	5
Gambar 1. 2	Grafik Perkembangan <i>Total Asset Turnover</i>	6
Gambar 2. 1	Koperasi Sebagai Sistem Sosio-Ekonomi	14
Gambar 2. 2	Kerangka Berpikir	38
Gambar 3. 1	Struktur Organisasi Koperasi	49
Gambar 3. 2	Struktur Organisasi Koperasi yang Disarankan	50
Gambar 4. 1	Grafik Perkembangan Modal Kerja	76
Gambar 4. 2	Grafik Perkembangan Total Aktiva	78
Gambar 4. 3	Grafik <i>Working Capital to Total Asset</i>	80
Gambar 4. 4	Grafik <i>Retained Earnings to Total Asset</i>	85
Gambar 4. 5	Grafik Perkembangan SHU sebelum bunga dan pajak	91
Gambar 4. 6	Grafik <i>Earnings Before Interest and Tax to Total Asset</i>	94
Gambar 4. 7	Grafik Perkembangan Modal Sendiri.....	98
Gambar 4. 8	Grafik Perkembangan Total Hutang	100
Gambar 4. 9	Grafik Hasil Z-Score	107

IKOPIN
University

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Neraca Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Tahun 2019	119
Lampiran 2	Neraca Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Tahun 2020	120
Lampiran 3	Neraca Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Tahun 2021	121
Lampiran 4	Neraca Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Tahun 2022	122
Lampiran 5	Neraca Koperasi Dharma Nirmala Mandiri Tahun 2023	123
Lampiran 6	Perhitungan Hasil Usaha Unit Gabungan Tahun 2019.....	124
Lampiran 7	Perhitungan Hasil Usaha Unit Gabungan Tahun 2020.....	125
Lampiran 8	Perhitungan Hasil Usaha Unit Gabungan Tahun 2021.....	126
Lampiran 9	Perhitungan Hasil Usaha Unit Gabungan Tahun 2022.....	127
Lampiran 10	Perhitungan Hasil Usaha Unit Gabungan Tahun 2023.....	128
Lampiran 11	Peta dan Keadaan Koperasi Dharma Nirmala Mandiri	129
Lampiran 12	Dokumentasi Wawancara Dengan Pengurus Koperasi Dharma Nirmala Mandiri	130

